

RESUMEN AL 09 DE OCTUBRE DEL 2008

En la primera semana de octubre (1 al 9), las reservas internacionales netas (RIN) disminuyeron 13.1 millones de dólares, las que ajustadas por la reducción de los depósitos de encaje en moneda extranjera y FOGADE, resultaron en una pérdida de reservas internacionales netas ajustadas (RINA) de 6.1 millones. El flujo de RIN fue el resultado de las siguientes transacciones: venta neta de divisas en mesa de cambio, 15.0 millones; retiros de las cuentas corrientes del sector público no financiero (SPNF), 7.5 millones; menores depósitos de encaje en moneda extranjera, 7.5 millones; pérdidas cambiarias, 1.5 millones; y, pagos por servicio de deuda externa por parte del SPNF, 1.1 millones. Los movimientos anteriores fueron parcialmente contrarrestados por cordobizaciones dirigidas a financiar proyectos de inversión, 9.7 millones; recursos líquidos atados al SPNF, 9.5 millones; intereses recibidos del exterior por parte del BCN, 0.2 millón; y, otras operaciones, 0.1 millón.

Lo anterior ubicó el saldo de reservas internacionales brutas (RIB) en 1,150.4 millones de dólares, superior en 47.1 millones al saldo de diciembre 2007, y equivalente a 2.42 veces la base monetaria.

Los activos internos netos (AIN) del Banco Central se expandieron 60 millones de córdobas, debido esencialmente a disminución de la caja de bancos comerciales, 102 millones; uso de recursos por parte del Gobierno Central, 41 millones; recursos del FOGADE, 9 millones; pérdidas cuasifiscales, 9 millones; y, redención de títulos especiales de inversión al resto del sector público, 5 millones. Estos movimientos fueron, en parte, compensados por mayores depósitos de encaje en moneda nacional, 47 millones; aumento del flotante en cámara de compensación, 35 millones; otros activos y pasivos netos, 9 millones; otras instituciones, 8 millones; colocación neta de títulos, 4 millones; y, aumento de los depósitos de la FNI, 3 millones.

La demanda por base monetaria se contrajo 113.2 millones de córdobas, debido a una reducción de la emisión, 160.3 millones, que superó el incremento de los depósitos de encaje, 47.1 millones. Esta contracción en la demanda superó la contracción de las fuentes internas de liquidez, generando un exceso de oferta de 60.9 millones en el mercado monetario, por lo que el equilibrio se alcanzó fundamentalmente vía venta de divisas.

En materia de encaje, el sistema finalizó con excedente promedio de 689.2 millones de córdobas en moneda nacional y 39.0 millones de dólares en moneda extranjera. Los excedentes anteriores equivalen a sobreencajes de 4.4 y 2.2 por ciento, respectivamente.

Por otra parte, el agregado monetario M3A presentó un crecimiento interanual de 16.8 por ciento, resultado del crecimiento observado en los depósitos en córdobas, 4.2 por ciento, y dólares, 17.4 por ciento, y del numerario, 18.8 por ciento.

RESUMEN AL 09 DE OCTUBRE DEL 2008
